

财经 BUSINESS NEWS

行 · 家 · 论 · 股

分析：



丰隆投行研究



双威

卖资产年省800万利息

目标价：2.18 令吉

最新进展

双威 (SUNWAY, 5211, 主板工业股) 建议把 3 块位于双威城的地段和资产注入双威产托 (SUNREIT, 5176, 主板产托股), 总值 5 亿 5000 万令吉。

脱售资产让公司可再投资于核心业务。扣掉 2 亿 3860 万令吉偿还贷款, 剩余的 3 亿 1130 万令吉用在未来活动资本和资本开销。

行家建议

双威脱售 3 块地和资产后, 每年会减少 550 万令吉租金收入, 但却会省下每年 800 万令吉贷款利息, 因此我们正面看待。

微调今明 2 财年盈利预测, 各自上修 0.2% 和 0.4%, 目标价也从 2.13 令吉, 调升至 2.18 令吉。

且双威脱售资产后, 仍从持股 40.9% 的双威产托身上享有该资产盈利贡献。

SUNWAY



同时, 双威的负债率将从财年第三季的 0.46 倍降低至 0.39 倍, 账面价值则提高至 1.13 倍。

尽管本地产业和建筑领域处下跌周期, 我们看好双威抗跌的综合产业业务模式、投资产业成熟有盈利增长前景, 及贸易和保健业务被低估。